



Compiled by

Research Team

+62 21 2555 6138 Ext. 8304
research@phintracosekuritas.com

GLOBAL MARKET REVIEW

Indeks di Wall Street ditutup melemah signifikan (20/1). Ancaman tarif oleh Presiden Trump terhadap 8 anggota NATO meningkatkan ketidakpastian dan fluktuasi. Negara-negara Eropa dilaporkan sedang membahas tarif balasan terhadap AS dan langkah-langkah yang lebih luas sebagai respon atas ancaman tarif baru dari AS. Presiden Trump juga mengancam akan mengenakan tarif 200% terhadap anggur dan sampanye Prancis karena Presiden Prancis menolak bergabung dalam Dewan Perdamaian Gaza yang dibentuk Trump. Pertemuan tahunan *World Economic Forum* (WEF) pada 19-23 Januari 2026 di Davos, Swiss, diperkirakan juga akan menjadi fokus perhatian investor global, terutama terkait dengan kehadiran Presiden Trump pada pertemuan tersebut.

Para pemimpin Eropa akan mengadakan pertemuan darurat pada Kamis (22/1) untuk membahas pilihan mereka, yang berpotensi termasuk pemberlakuan tarif tinggi pada barang-barang AS senilai €93 miliar. Prancis dan Jerman juga mendesak Uni Eropa untuk mempertimbangkan penerapan instrumen yang dirancang untuk mencegah pemaksaan ekonomi, yang dapat meliputi pembatasan lain terhadap investasi atau aktivitas perbankan AS ke Uni Eropa. Sementara itu kecemasan akan ketidakpastian politik dan ekonomi di Jepang juga menambah sentimen negatif.

U.S. 10-year Bond Yield naik lebih dari 6 bps ke level 4.295%. Harga emas di pasar *spot* menguat 2% ke level US\$4,757/troy oz, setelah menyentuh level tertinggi baru di US\$4,765/troy oz. Harga minyak mentah menguat karena penghentian sementara produksi di ladang minyak Kazakhstan.

Tabel 1. GLOBAL ECONOMIC RELEASED as of 20-01-2026

Released Data	Actual	Forecast	Previous
China Loan Prime Rate 5Y (Jan)	3.5%	3.5%	3.5%
Germany PPI YoY (Dec)	-2.5%	-2.4%	-2.3%
Germany PPI MoM (Dec)	-0.2%	-0.2%	0.0%
Germany ZEW Economic Sentiment Index (Jan)	59.6	50	45.8
United Kingdom Unemployment Rate (Nov)	5.1%	5%	5.1%
United Kingdom Unemployment Change (Nov)	82K	27K	-16K
Euro Area ZEW Economic Sentiment Index (Jan)	40.8	35.2	33.7
U.S. ADP Employment Change Weekly	8K	-	11.25K

Source : tradingeconomics.com

Table 2. GLOBAL MACROECONOMICS as of 21-01-2026

Released Data	Date	Forecast	Previous
Indonesia Interest Rate Decision	21-Jan-26	4.75%	4.75%
Indonesia Loan Growth YoY (Dec)	21-Jan-26	7.6%	7.74%
United Kingdom Inflation Rate YoY (Dec)	21-Jan-26	3.3%	3.2%
United Kingdom Inflation Rate MoM (Dec)	21-Jan-26	0.4%	-0.2%
United Kingdom CBI Business Optimism Index (Q1)	21-Jan-26	-27	-31
Euro Area ECB President Lagarde Speech	21-Jan-26	-	-
U.S. Pending Home Sales MoM (Dec)	21-Jan-26	-2.6%	3.3%
U.S. Pending Home Sales YoY (Dec)	21-Jan-26	0.2%	2.6%

Source : tradingeconomics.com

Global Indices as of 20-01-2026

	Last	Chg	% Chg
KLCI	1,699.06	-13.27	-0.77%
STI	4,823.52	-11.36	-0.23%
SSEC	4,113.65	-0.35	-0.01%
HSI	26,487.51	-76.39	-0.29%
Nikkei	52,991.10	-592.47	-1.11%
CAC 40	8,062.58	-49.44	-0.61%
DAX	24,703.12	-255.94	-1.03%
FTSE	10,126.78	-68.57	-0.67%
DJIA	48,488.59	-870.74	-1.76%
S&P 500	6,796.86	-143.15	-2.06%
Nasdaq	22,954.32	-561.07	-2.39%

Source : idx.co.id | CNBC

Commodities - current price

	Last	Chg	% Chg
Oil Crude	59.68	-0.68	-1.13%
Oil Brent	64.92	0.98	1.53%
Nat. Gas	3.89	-0.02	-0.56%
Gold	4,775.24	11.81	0.25%
Silver	94.82	0.23	0.24%
Coal	109.10	0.25	0.23%
Tin	49,412.00	154.00	0.31%
Nickel	17,760.00	-385.00	-2.12%
CPO KLCE	4,095.00	26.00	0.64%

Source : Bloomberg | CNBC | tradingeconomics.com

Currencies - current level

	Last	Chg	% Chg
USD/IDR	16,950.00	4.00	0.02%
EUR/USD	1.17	0.01	0.69%
USD/JPY	158.18	0.06	0.04%

Source : Bloomberg | CNBC

Global Upcoming Released

	Date
European Council	2026
OPEC	2026
G-20	2026
G-7	2026
IMF	2026

Source : tradingeconomics.com

JAKARTA COMPOSITE INDEX - Daily Chart



TradingView

DOMESTIC MARKET REVIEW

[Resistance : 9200] [Pivot : 9100] [Support : 9000]

IHSG ditutup menguat tipis pada level 9,134.70 (+0.01%) pada perdagangan Selasa (20/1), setelah sempat mencapai level *intraday* tertinggi baru di 9,174 dan bergerak fluktuatif. Sektor *basic materials* membukukan penguatan terbesar, ditopang oleh kenaikan harga emas pada level tertinggi baru karena permintaan aset *safe haven* di tengah ketidakpastian geopolitik. Namun momentum penguatan IHSG mulai melemah secara teknikal, yang disinyalir dari indikator *MACD* dan indikasi adanya distribusi. *Stochastic RSI* juga berpotensi mengalami *Death Cross* di area *overbought*. Sehingga perlu diwaspadai potensi terjadi *pullback* akibat *profit taking*, dengan pergerakan IHSG diperkirakan pada kisaran 9000-9150.

IMF merevisi naik pertumbuhan ekonomi Indonesia menjadi 5.1% YoY untuk tahun 2026 dari proyeksi sebelumnya sebesar 4.9% YoY. Untuk proyeksi tahun 2027 juga direvisi naik menjadi 5.1% YoY dari proyeksi sebelumnya 5.0% YoY. Sedangkan estimasi pertumbuhan ekonomi tahun 2025 tetap di level 5% YoY. IMF menilai perekonomian Indonesia tetap solid berkat dukungan konsumsi domestik, stabilitas makroekonomi, perbaikan iklim investasi, adaptasi sektor swasta dan berlanjutnya pembangunan berbasis teknologi.

IMF juga merevisi naik proyeksi pertumbuhan ekonomi global tahun 2026 menjadi 3.3%. Pertumbuhan global dinilai tetap tangguh meski adanya tekanan kebijakan perdagangan internasional. Namun, IMF tetap mengingatkan adanya risiko ke depan, seperti meningkatnya ketegangan geopolitik dan potensi koreksi ekspektasi di sektor teknologi.

Top picks (21/1): MDKA, BRMS, ARCI, MAPI dan ADMR.

POINTS OF INTEREST

- Indeks di bursa Wall Street ditutup melemah signifikan (20/1).
- Meningkatnya risiko perang dagang AS-Eropa menjadi sentimen negatif.
- Presiden Trump menyatakan akan hadir di pertemuan tahunan *World Economic Forum (WEF)* pada 19-23 Januari 2026 di Davos, Swiss.
- Para pemimpin Eropa akan mengadakan pertemuan darurat pada Kamis (22/1).
- IMF merevisi naik pertumbuhan ekonomi Indonesia menjadi 5.1% YoY untuk tahun 2026 dari proyeksi sebelumnya sebesar 4.9% YoY.
- *U.S. 10-year Bond Yield* naik lebih dari 6 bps ke level 4.295%.
- Harga emas di pasar *spot* menguat 2% ke level US\$4,757/troy oz.
- Perlu diwaspadai potensi terjadi *pullback* akibat *profit taking*, dengan pergerakan IHSG diperkirakan pada kisaran 9000-9150.
- *Top picks* (21/1): MDKA, BRMS, ARCI, MAPI dan ADMR.

JCI Statistics as of 20-01-2026

9134.700	+0.009%
	+0.827
	Value
%Weekly	2.08%
%Monthly	5.65%
%YTD	5.64%

T. Vol (Shares)	72.40 B
T. Val (Rp)	29.78 T
F. Net (Rp)	-98.18 B
2025 F. Net (Rp)	6.50 T
Market Cap. (Rp)	16,730 T

2025 Lo/Hi	8646.94 / 9134.70
Resistance	9200
Pivot Point	9100
Support	9000

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

ISSI Statistics as of 20-01-2026

333.916	-0.122%
	-0.408

Source : IDX | Phintraco Sekuritas Research

Domestic Macroeconomics

	Value
GDP (Q3-2025) (YoY)	5.04%
Export Growth (YoY) - Nov'25	-6.60%
Import Growth (YoY) - Nov'25	0.46%
BI Rate - Dec'25	4.75%
Inflation Rate - Dec'25 (MoM)	0.64%
Inflation Rate - Dec'25 (YoY)	2.92%
LPS - Bank Umum (Rp)	3.75%
LPS - Bank Umum (USD)	2.25%
LPS - BPR	6.25%

Source : BI | BPS | IDX

Domestic Upcoming Released

	Date
GDP	05-Feb-26
Export Import	02-Feb-26
Inflation	02-Feb-26
Interest Rate	21-Jan-26
Foreign Reserved	02-Feb-26
Trade Balance	02-Feb-26

Source : BI | BPS

MARKET NEWS

DEWA PT Darma Henwa Tbk

PT Darma Henwa Tbk (DEWA) resmi menandatangani perpanjangan kontrak kerja sama dengan PT Arutmin Indonesia untuk proyek tambang Kintap dan Asam-Asam di Kalimantan Selatan. Nilai kontrak baru ini sekitar Rp10.5 triliun dan berlaku sepanjang umur tambang (*life of mine*), dengan estimasi volume pekerjaan mencapai sekitar 252 juta bcm *overburden* dan 50 juta ton batu bara. Manajemen mengatakan perpanjangan kontrak ini memberikan kepastian operasional jangka panjang dan menjadi sinyal kepercayaan Arutmin terhadap DEWA sebagai mitra strategis di sektor pertambangan.

BNBR PT Bakrie & Brothers Tbk

PT Bakrie & Brothers Tbk (BNBR) merencanakan *rights issue* sebanyak 90 miliar saham baru seri E dengan nilai nominal Rp12 per saham. Penerbitan saham ini berasal dari portepel dan akan diajukan persetujuan pemegang saham pada RUPSLB 27 Februari 2026. Aksi korporasi ini bertujuan mengoptimalkan struktur pendanaan setelah anak usaha perseroan, Bakrie Toll Indonesia, mengambil alih Cimanggis Cibitung Tollways (CCT). Dana dari *rights issue* akan digunakan untuk pembayaran kewajiban kepada kreditur, modal kerja, dan pengembangan usaha perseroan serta CCT. Pemegang saham yang tidak ikut membeli akan mengalami dilusi hingga maksimal 33.33%.

BUVA PT Bukit Uluwatu Villa Tbk

PT Bukit Uluwatu Villa Tbk (BUVA) berencana melakukan Penambahan Modal Dengan Memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu II (*rights issue*) dalam jumlah besar. Perseroan akan menerbitkan hingga 50 miliar saham baru dari portepel dengan nilai nominal Rp50 per saham untuk memperkuat struktur modal dan mendukung kinerja serta pengembangan usaha ke depan. Pemegang saham yang tidak menggunakan haknya berpotensi terdilusi kepemilikannya hingga sekitar 67%. Rencana ini masih akan meminta persetujuan pemegang saham melalui RUPSLB pada 26 Februari 2026 dan detail penggunaan dana akan dijelaskan dalam prospektus.

BKSL PT Sentul City Tbk

PT Sentul City Tbk (BKSL) menyatakan menolak keputusan pembatalan perjanjian perdamaian terkait proses hukum yang melibatkan permohonan Penundaan Kewajiban Pembayaran Utang (PKPU). Manajemen BKSL membantah tuduhan kelalaian dan menegaskan langkahnya telah sesuai prosedur hukum yang berlaku, serta mengupayakan penyelesaian kewajiban kepada para kreditur. Sentul City menilai permohonan pembatalan tersebut tidak berdasar dan tetap berkomitmen menjalankan operasional serta menyelesaikan kewajiban terhadap pemangku kepentingan sesuai keputusan yang sudah ada sebelumnya.

PTPP PT PP (Persero) Tbk

PT PP (Persero) (PTPP) mencatat nilai kontrak baru sekitar Rp2,495 triliun sepanjang periode 2025 dengan beberapa proyek utama kontribusi terbesar. Nilai tersebut mencerminkan kemampuan perseroan mengamankan berbagai kontrak konstruksi infrastruktur, termasuk proyek jalan & jembatan, gedung, dan fasilitas publik lain, meski realisasi awal tahun sebelumnya sudah menunjukkan kontrak Rp2,9 triliun hingga Februari 2025 yang mayoritas berasal dari sumber dana swasta, pemerintah, dan BUMN. PTPP berfokus pada penyelesaian proyek yang ada sekaligus membidik peluang baru di sektor konstruksi nasional untuk mencapai target tahunan yang lebih tinggi.

CA Reminder

Warrant Issue	Exercise Price	Start Trading	End Trading	Last Exercise
INET-W	Rp91	24-Jul-23	21-Jan-26	26-Jan-26
Tender Offer	Price	Start Offering	End Offering	Payment Date
PIPA	Rp54.47	23-Dec-25	22-Jan-26	3-Feb-26
SUDI	Rp1	29-Oct-25	29-Jan-26	2-Feb-26
Cash Dividend	Dividend	Cum Date	Ex Date	Payment Date
RDTX	Rp200	8-Jan-26	9-Jan-26	21-Jan-26
RUPST				Date
KRYA				21-Jan-26
NSSS				21-Jan-26
PPRE				21-Jan-26
TAXI				21-Jan-26
RUPSLB				Date
BEKS				21-Jan-26
BOGA				21-Jan-26
TEBE				21-Jan-26

Source : KSEI

PHINTRACO SEKURITAS
Kantor Cabang & Mitra GI BEI



DISCLAIMER: The information on this document is provided for information purpose only. It does not constitute any offer, recommendation or solicitation to any person to enter into any transaction or adopt any trading or investment strategy, nor does it constitute any prediction of likely future movement in prices. Users of this document should seek advice regarding the appropriateness of investing in any securities, financial instruments or investment strategies referred to on this document and should understand that statements regarding future prospects may not be realized. Opinion, Projections and estimates are subject to change without notice. Phintraco Sekuritas is not an investment adviser, and is not purporting to provide you with investment advice. Phintraco Sekuritas accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from the use of this report or its contents. This report may not be reproduced, distributed or published by any recipient for any purpose.